

SOCIETÀ EDITORIALE IL FATTO S.P.A.:
**Il Consiglio di Amministrazione approva la relazione finanziaria semestrale al
 30 giugno 2021**

***Significativo aumento dei ricavi provenienti dalla vendita dei prodotti editoriali,
 in particolare nella versione digitale***

Marginalità in forte crescita, grazie all'efficiamento delle attività produttive

***Garantita la piena operatività anche in periodo di lockdown, senza uso di ammortizzatori
 sociali***

- **Ricavi** per Euro 20.222 migliaia (Euro 19.778 migliaia al 30 giugno 2020) in aumento del 2%
- **EBITDA** pari ad Euro 3.450 migliaia (Euro 2.509 migliaia al 30 giugno 2020 in crescita del 37,5%)
- **EBIT** pari ad Euro 862 migliaia (Euro 228 migliaia al 30 giugno 2020)
- **Posizione finanziaria netta** negativa per Euro 3.040 migliaia (Euro 557 migliaia al 30 giugno 2020)
- **Patrimonio netto** pari ad Euro 4.946 migliaia (Euro 4.207 migliaia al 30 giugno 2020)
- **Utile netto** pari a Euro 504 migliaia (Euro 73 migliaia al 30 giugno 2020)

Roma, 29 settembre 2021 - SEIF S.p.A. (la "Società" o "SEIF") media content provider ed editore di diversi prodotti editoriali e multimediali, comunica che, in data odierna, il Consiglio di Amministrazione della Società ha esaminato e approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021.

Cinzia Monteverdi, Presidente e AD di SEIF, ha commentato: "SEIF chiude il primo semestre 2021 con un ottimo risultato. Tutti gli indicatori sono in crescita, primo fra tutti il risultato di esercizio. Il risultato registrato a consuntivo nel primo semestre 2021 dimostra che gli investimenti effettuati sono stati indirizzati opportunamente e che le strategie volte alla diversificazione, alla spinta digitale e all'innovazione tecnologica unitamente alla qualità dei contenuti realizzati sono la strada giusta nel rispetto del piano industriale".

Principali Dati Economici:

<i>(in Euro migliaia)</i>	30.06.2021	% V.d.P.	30.06.2020	% V.d.P.
Valore della Produzione	20.222	100,00%	19.778	100,00%
EBITDA (*)	3.450	17,06%	2.509	12,69%
EBIT (**)	862	4,26%	228	1,15%
EBT (***)	843	4,17%	229	1,16%
Risultato netto	504	2,49%	73	0,37%

(*) Si precisa che l'EBITDA è definito come: risultato dell'esercizio, rettificato delle seguenti componenti: (i) imposte sul reddito dell'esercizio, (ii) componenti finanziarie e (iii) ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali, svalutazioni e altri accantonamenti.

(**) L'EBIT è definito come: risultato dell'esercizio, rettificato delle seguenti componenti: (i) imposte sul reddito dell'esercizio, (ii) componenti finanziarie.

(***) L'EBT è definito come: risultato dell'esercizio, rettificato delle seguenti componenti: (i) imposte sul reddito dell'esercizio.

L'utile netto di Euro 504 migliaia al 30 giugno 2021 risulta notevolmente incrementato rispetto ad Euro 73 migliaia al 30 giugno 2020; il valore della produzione è pari ad Euro 20.222 migliaia con un incremento del 2,2% rispetto al periodo di confronto; l'EBITDA è pari ad Euro 3.450 migliaia rispetto ad Euro 2.509 migliaia, evidenziando una marginalità pari al 17% sul valore della produzione contro il 12,6% al 30 giugno 2020; l'EBIT è pari ad Euro 862 migliaia contro Euro 228 equivalenti rispettivamente al 4,2% e all'1.2% del vdp.

Conto economico:

	ESERCIZIO			
	30.06.21	% V.d.P.	30.06.20	% V.d.P.
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	16.980.396	83,97%	15.616.400	78,96%
variazione delle scorte di prodotti finiti e in corso di lavorazione	(43.503)	-0,22%	12.166	0,06%
produzione interna di immobilizzazioni	3.161.386	15,63%	3.843.300	19,43%
altri ricavi	123.662	0,61%	305.785	1,55%
Valore della produzione	20.221.941	100,00%	19.777.651	100,00%

A.1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	Valore al 30.06.2021	% sui ricavi	Valore al 30.06.2020	% sui ricavi	variaz	var %
Settore editoria	12.744	75,05%	11.531	73,84%	1.213	10,52%
Settore media content	2.009	11,83%	2.201	14,09%	-191	-8,70%
Settore pubblicità	2.227	13,11%	1.884	12,07%	343	18,18%
Totale	16.980	100,00%	15.616	100,00%	1.364	8,73%

Dall'analisi del prospetto di riclassificazione del conto economico si evidenzia una crescita del 8,73% dei ricavi delle vendite e prestazioni per un importo di euro 1.364 migliaia, mentre appare più contenuto l'aumento del Valore della Produzione (euro 444 migliaia) essenzialmente a causa delle minori capitalizzazioni per investimenti relative alle produzioni di contenuti televisivi. Complessivamente i ricavi del settore editoria sono cresciuti del 10,5%, in particolare per la crescita dei ricavi digital; i ricavi del settore media content sono diminuiti dell'8,70% dimostrando di aver recuperato quasi totalmente la mancanza dei ricavi provenienti dal format "Sono Le Venti" prodotto a Milano per l'intero primo semestre 2020. Si segnala tuttavia che le produzioni di contenuti televisivi hanno registrato un aumento della marginalità a seguito degli efficientamenti dei processi produttivi; i ricavi del settore pubblicità sono cresciuti del 18,1% per la crescita della raccolta del sito web in un periodo in cui il recupero del mercato di riferimento ha recuperato parzialmente la contrazione derivante dagli effetti della pandemia covid-19.

Posizione Finanziaria Netta	30.06.2021	31.12.2020
<u>Crediti finanziari correnti</u>		
Liquidità - cash and cash equivalent	(5.531.282)	(3.862.715)
<u>Debiti finanziari correnti</u>		
Debiti finanziari correnti	603.886	298.415
Indebitamento finanziario corrente netto	(4.927.396)	(3.564.300)
<u>Debiti finanziari non correnti</u>		
Debiti finanziari non correnti	1.887.764	2.191.255
Indebitamento finanziario netto - PFN	(3.039.632)	(1.373.045)
Giorni medi di incasso (DSO)	40	56
Giorni medi di pagamento (DPO)	67	61

La Posizione Finanziaria Netta Corrente, di euro (4.927) migliaia, è composta esclusivamente da *cash* e *cash equivalent* al netto della quota “entro l’esercizio” del mutuo Unicredit. Ai fini del calcolo della PFN, sono stati riclassificati nella voce “crediti finanziari correnti” i Pronti contro Termini di euro 500 migliaia allocati tra le immobilizzazioni finanziarie in bilancio. La Società detiene ancora sostanzialmente immutato il pacchetto di azioni proprie anche se, nel semestre in esame, il valore del titolo si è apprezzato in maniera importante, mostrando stabilità nei valori raggiunti. Vista la positiva situazione finanziaria aziendale, si ritiene utile non allocare ancora sul mercato il pacchetto fin quando non esprimerà totalmente il valore aziendale.

La Posizione finanziaria netta complessiva è pari a euro (3.040) migliaia e tiene conto della parte “oltre l’esercizio” di euro 1.888 migliaia del mutuo Unicredit di euro 2.500 migliaia, acceso nel giugno 2020 e destinato agli investimenti, con rimborso in 48 mesi più 12 di preammortamento.

Di seguito l’analisi dei flussi finanziari del primo semestre 2021, confrontati con quelli dello stesso periodo dell’esercizio precedente.

Flussi di cassa:

<i>(in Euro migliaia)</i>		
	30.06.2021	30.06.2020
Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi	862	228
Rettifiche per elementi non monetari	2.991	2.592
Variazioni del capitale circolante netto	1.833	1335
Altre rettifiche	-662	-355
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	5.025	3.800
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-3.879	-4.364
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	23	2.677

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A±B±C)	1.169	2.113
Disponibilità liquide a inizio esercizio	3.264	541
Disponibilità liquide a fine esercizio	4.433	2.654
Variazione disponibilità liquide	1.169	2.113

Principali risultati patrimoniali e finanziari consolidati al 30 giugno 2021:

Di seguito sono fornite le informazioni riguardanti i principali indicatori patrimoniali relativi al 30 giugno 2021, comparati con il 31 dicembre 2020.

Stato Patrimoniale Finanziario					
Impieghi	30.06.2021	31.12.2020	Fonti	30.06.2021	31.12.2020
immobilizzazioni immateriali	9.193.145	8.263.277	capitale sociale	2.500.000	2.500.000
immobilizzazioni materiali	186.178	201.916	riserve	3.097.803	3.076.103
immobilizzazioni finanziarie	712.903	215.478	utili (perdite) a nuovo	-	-
			utili (perdite) d'esercizio	503.852	300.925
Attivo fisso	10.092.226	8.680.671	Patrimonio Netto	4.945.604	4.420.052
disponibilità non liquide	86.128	160.038	Passività consolidate	5.090.291	5.175.472
liquidità differite	6.300.068	7.570.677			
liquidità immediate	4.432.954	3.264.387	Passività correnti	10.875.481	10.080.249
Attivo circolante	10.819.150	10.995.102	Passività	15.965.772	15.255.721
Capitale investito	20.911.376	19.675.773	Capitale di finanziamento	20.911.376	19.675.773

	30.06.2021	31.12.2020
Immobilizzazioni immateriali	9.193	8.263
Immobilizzazioni materiali	186	202
Immobilizzazioni finanziarie (adjusted)	213	215
Immobilizzazioni	9.592	8.681
Rimanenze	86	160
Crediti commerciali	3.986	5.051
Debiti commerciali	-4.269	-3.727
Capitale circolante netto operativo	-197	1.483
Altre attività correnti	1.716	1.922
Altre passività correnti	-6.003	-6.055
Capitale circolante netto	-4.484	-2.649
Fondi rischi	-686	-664
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	-2.517	-2.320
Capitale investito netto	1.906	3.047
Patrimonio netto	4.946	4.420

Depositi bancari, denaro e valori in cassa	4.433	3.264
Altri titoli e crediti finanziari (adjusted)	1.098	598
Debiti verso banche	-2.492	-2.490
Altri debiti finanziari	-	-
Posizione finanziaria netta	3.040	1.373
Patrimonio Netto - posizione finanziaria netta	1.906	3.047

Il Patrimonio Netto si è incrementato di euro 526 migliaia, essenzialmente riferibili all'utile del primo semestre 2021 e alla variazione della riserva negativa per azioni proprie. La voce Riserve del Patrimonio Netto è pari a euro 3.098 migliaia ed è costituita dalla Riserva Straordinaria di euro 3.695 migliaia, dalla Riserva Legale di euro 500 migliaia, dalla Riserva Negativa per azioni proprie in portafoglio di euro 1.099 migliaia e dalla Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi per euro 2 migliaia.

Gli investimenti lordi in immobilizzazioni immateriali sono stati pari a euro 4.158 migliaia essenzialmente dovuti alla produzione dei contenuti televisivi e agli investimenti in innovazione tecnologica.

Inoltre la Società ha effettuato investimenti lordi in immobilizzazioni materiali pari a euro 30 migliaia.

Gli ammortamenti dell'esercizio inerenti le immobilizzazioni immateriali sono pari a euro 2.423 migliaia mentre quelli delle immobilizzazioni materiali sono pari a euro 46 migliaia.

Relativamente alle immobilizzazioni finanziarie il prospetto evidenzia un incremento per crediti finanziari dovuto all'investimento di parte della liquidità in Pronti contro Termine a breve termine.

Ai fini del calcolo della PFN, i Pronti contro Termine di euro 500 migliaia imputati tra le immobilizzazioni finanziarie in bilancio sono stati riclassificati nella voce "crediti finanziari correnti".

Eventi significativi del semestre chiuso al 30 giugno 2021

La Società, nel corso del periodo in esame, ha registrato un *trend* positivo e di miglioramento rispetto al primo semestre 2020. I ricavi delle vendite e delle prestazioni hanno mostrato un'evoluzione positiva su tutte le linee di business, più marcato sui prodotti digitali. La Società è riuscita a mantenere la struttura del personale pienamente operativa, continuando nell'utilizzo dello strumento *smart working*, senza usufruire di ammortizzatori sociali, come la cassa integrazione guadagni.

Fatti di rilievo intervenuti successivamente al periodo chiuso al 30 giugno 2021

Successivamente al 30 giugno 2021 e fino alla data di approvazione della relazione semestrale al 30 giugno 2021 non si sono verificati fatti aziendali tali da avere impatti sui risultati patrimoniali ed economici rappresentati. Alla data di redazione della relazione semestrale al 30 giugno 2021 la Società non ha registrato riduzioni delle attività gestionali né dei relativi volumi dei ricavi e flussi finanziari. La Società continua ad implementare il proprio piano industriale nonostante la peculiare situazione economica conseguente alla diffusione della pandemia da Covid-19. Il mercato di riferimento si conferma tra i meno colpiti dalle restrizioni emanate dal Governo e questo ha consentito alla Società di mantenere operative le proprie strutture produttive.

Evoluzione prevedibile della gestione

La situazione economica generale e quella, in particolare, del settore potrebbe influire sull'andamento del secondo semestre 2021. Tuttavia la Società sta mettendo in campo tutte le azioni possibili per mantenere i volumi di attività attuali, in linea con le previsioni operative e conseguenti programmi produttivi. L'andamento gestionale lascia prevedere la capacità di assicurare livelli di flussi finanziari che consentono di gestire le normali attività produttive e gli investimenti programmati, con regolarità.

Documentazione

In calce al presente comunicato si allega lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e il Rendiconto Finanziario del periodo intermedio dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021.

Altre informazioni

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021 è a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet www.seif-spa.it, nella sezione *investor relations/documenti societari*. La relazione della società di revisione KPMG S.p.A. sarà messa a disposizione del pubblico non appena rilasciata.

SOCIETÀ EDITORIALE IL FATTO S.P.A. (SEIF) è una *media company* indipendente, fondata a Roma nel 2009 e guidata da Cinzia Monteverdi, Presidente e Amministratore Delegato. La società è editrice di diversi prodotti editoriali e multimediali, tra cui Il Fatto Quotidiano, testata fondata da Antonio Padellaro e diretta da Marco Travaglio, il sito di news ilfattoquotidiano.it e il mensile FQ Millennium, diretti da Peter Gomez, la casa editrice Paper First, diretta da Marco Lillo. Recentemente SEIF ha intrapreso un processo di diversificazione per diventare sempre di più un *media content provider* a 360 gradi, dando il via a una strategia di sviluppo dei propri prodotti in chiave digitale e data driven e alla produzione TV con il ramo aziendale LOFT.

Per maggiori informazioni:

Ufficio Stampa

Close to Media – Società fondata da Elisabetta Neuhoff
Via Caradosso 8 – 20123 Milano
Tel: 02.70006237

www.closestomedia.it

Luca Manzato - luca.manzato@closestomedia.it

Sofia Crosta - sofia.crosta@closestomedia.it

Nomad

Alantra Capital Markets Sociedad de Valores SA
Via Borgonuovo, 16 – 20121 Milano tel. +39 02
63671611

mail: stefano.bellavita@alantra.com

Si allegano lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e il Rendiconto Finanziario della Società.

1. Stato Patrimoniale Ordinario

	30/06/2021	31/12/2020
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-
1) costi di impianto e di ampliamento	696.490	829.554
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	82.335	98.830
6) immobilizzazioni in corso e acconti	909.504	1.044.596
7) altre	7.504.816	6.290.297
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	<i>9.193.145</i>	<i>8.263.277</i>
II - Immobilizzazioni materiali	-	-
4) altri beni	186.178	201.916
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	<i>186.178</i>	<i>201.916</i>
III - Immobilizzazioni finanziarie	-	-
2) crediti	-	-
d-bis) verso altri	709.860	212.960
esigibili entro l'esercizio successivo	626.111	129.211
esigibili oltre l'esercizio successivo	83.749	83.749
<i>Totale crediti</i>	<i>709.860</i>	<i>212.960</i>
4) strumenti finanziari derivati attivi	3.043	2.518
<i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>712.903</i>	<i>215.478</i>
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	<i>10.092.226</i>	<i>8.680.671</i>
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze	-	-
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	19.041	49.448
4) prodotti finiti e merci	67.087	110.590
<i>Totale rimanenze</i>	<i>86.128</i>	<i>160.038</i>
II - Crediti	-	-
1) verso clienti	3.985.989	5.050.536
esigibili entro l'esercizio successivo	3.985.989	5.050.536
5-bis) crediti tributari	322.978	499.375

	30/06/2021	31/12/2020
esigibili entro l'esercizio successivo	322.978	499.375
5-ter) imposte anticipate	574.110	777.529
5-quater) verso altri	506.266	421.364
esigibili entro l'esercizio successivo	506.266	421.364
Totale crediti	5.389.343	6.748.804
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
6) altri titoli	598.328	598.328
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	598.328	598.328
IV - Disponibilità liquide	-	-
1) depositi bancari e postali	4.428.095	3.260.371
3) danaro e valori in cassa	4.859	4.016
Totale disponibilità liquide	4.432.954	3.264.387
Totale attivo circolante (C)	10.506.753	10.771.557
D) Ratei e risconti	312.397	223.545
Totale attivo	20.911.376	19.675.773
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I – Capitale	2.500.000	2.500.000
IV - Riserva legale	500.000	500.000
VI - Altre riserve, distintamente indicate		-
Riserva straordinaria	3.694.856	3.694.856
Totale altre riserve		
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	2.313	1.914
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(1.156.051)	(1.456.976)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	503.852	300.925
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(1.099.366)	(1.120.667)
Totale patrimonio netto	4.945.604	4.420.052
B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte, anche differite	730	604
4) altri	685.289	663.289
Totale fondi per rischi ed oneri	686.019	663.893
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.516.508	2.320.324

	30/06/2021	31/12/2020
D) Debiti		
4) debiti verso banche	2.491.650	2.489.670
esigibili entro l'esercizio successivo	603.886	298.415
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.887.764	2.191.255
7) debiti verso fornitori	4.268.705	3.727.114
esigibili entro l'esercizio successivo	4.268.705	3.727.114
12) debiti tributari	552.380	551.583
esigibili entro l'esercizio successivo	552.380	551.583
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	977.798	1.021.870
esigibili entro l'esercizio successivo	977.798	1.021.870
14) altri debiti	2.787.937	2.836.588
esigibili entro l'esercizio successivo	2.787.937	2.836.588
<i>Totale debiti</i>	<i>11.078.470</i>	<i>10.626.825</i>
E) Ratei e risconti	1.684.775	1.644.679
<i>Totale passivo</i>	<i>20.911.376</i>	<i>19.675.773</i>

2. Conto Economico Ordinario

	30/06/2021	30/06/2020
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	16.980.396	15.616.400
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(43.503)	12.166
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	3.161.386	3.843.300
5) altri ricavi e proventi		
altri	123.662	305.785
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	<i>123.662</i>	<i>305.785</i>
<i>Totale valore della produzione</i>	<i>20.221.941</i>	<i>19.777.651</i>
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	452.095	613.029
7) per servizi	9.137.932	8.905.808
8) per godimento di beni di terzi	849.383	1.013.608
9) per il personale		
a) salari e stipendi	4.351.912	4.659.099
b) oneri sociali	1.355.627	1.480.417
c) trattamento di fine rapporto	254.122	248.330
e) altri costi	85.062	89.607
<i>Totale costi per il personale</i>	<i>6.046.723</i>	<i>6.477.453</i>
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	2.423.288	2.208.360
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	45.420	43.081
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circ. e delle disp. liq.	40.000	
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>2.508.708</i>	<i>2.251.441</i>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	30.407	(3.653)
12) accantonamenti per rischi	79.319	30.218
14) oneri diversi di gestione	254.926	262.140
<i>Totale costi della produzione</i>	<i>19.359.493</i>	<i>19.550.044</i>
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	862.448	227.607
C) Proventi e oneri finanziari		

	30/06/2021	30/06/2020
16) altri proventi finanziari	-	-
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	-
da altri	900	-
<i>Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</i>	-	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	7.286	6.043
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
altri	-	14
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	7.286	6.057
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	8.186	6.057
17) interessi ed altri oneri finanziari		
altri	27.125	5.328
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>		
17-bis) utili e perdite su cambi	218	(701)
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>	<i>(19.157)</i>	<i>1.430</i>
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
<i>Totale rivalutazioni</i>		
<i>Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18-19)</i>		
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	843.291	229.037
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	136.021	100.052
imposte differite e anticipate	203.418	55.837
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	<i>339.439</i>	<i>155.889</i>
21) Utile (perdita) del periodo	503.852	73.148

3. Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	Importo al 30/06/2021	Importo al 30/06/2020
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) del periodo	503.852	73.148
Imposte sul reddito	339.439	155.889
Interessi passivi/(attivi)	19.157	(1.430)
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>862.448</i>	<i>227.607</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	522.438	340.665
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.468.708	2.251.441
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>2.991.146</i>	<i>2.592.106</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>3.853.594</i>	<i>2.819.713</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	73.910	(15.819)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	1.064.547	(111.185)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	541.591	723.057
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(88.852)	(121.856)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	40.096	238.920
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	202.193	622.174
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>1.833.845</i>	<i>1.335.291</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>5.687.079</i>	<i>4.155.004</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(19.157)	1.430
(Imposte sul reddito pagate)	(338.642)	(155.889)
(Utilizzo dei fondi)	(324.254)	(200.928)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(662.053)</i>	<i>(355.387)</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	5.025.026	3.799.617
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(29.683)	(30.471)
Immobilizzazioni immateriali		

	Importo al 30/06/2021	Importo al 30/06/2020
(Investimenti)	(3.353.157)	(4.326.677)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(496.900)	(6.508)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(3.879.740)	(4.363.656)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Accensione finanziamenti	1.980	2.694.683
Mezzi propri		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	21.301	(17.920)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	23.281	2.676.763
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.168.567	2.112.724
Disponibilità liquide a inizio periodo		
Depositi bancari e postali	3.260.371	538.023
Danaro e valori in cassa	4.016	2.412
Totale disponibilità liquide a inizio periodo	3.264.387	540.435
Disponibilità liquide a fine periodo		
Depositi bancari e postali	4.428.095	2.648.029
Danaro e valori in cassa	4.859	5.130
Totale disponibilità liquide a fine periodo	4.432.954	2.653.159